

证券代码：002387

证券简称：维信诺

## 维信诺科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	德邦证券、海通证券、东北证券、五矿证券、Acuity Knowledge Partners、Morgan Stanley、安信证券、光大资管、煜德投资、前海开源基金、杭州玖龙资产管理、AIHC、尊为投资、招商资管、中原证券、大家资产管理、中银国际、大信事务所、御勤投资、国信弘盛私募基金、西南证券、国寿资产、深圳市泰石投资、东吴基金、九泰基金、Acuity、新华资产管理、前海尚善资产管理、西藏合众易晟投资、财通证券、天津华璞资产管理、西藏隆源投资管理、信达澳银基金、慎知资产管理、上海盘京、利幄私募基金、秋阳予梁投资、中海基金、金信、联创资本、肇万资产管理、华安财保、涌贝资产管理、安信证券、原点资产管理、中融基金、中意资产、国泰君安证券、星睿资产管理、长城财富保险资产管理、君康人寿保险、瑞银、大正十方股权投资基金管理、上海慧琛私募基金、长城基金、泰山财产保险、同创佳业资产管理、丰岭资本管理、幻方、长江长信私募基金、益民基金、IGWT Investment、中再资产管理、易知投资、景泰利丰投资、中信建投证券、华夏久盈、广发基金、创富兆业金融管理、长盛基金、世诚投资、盛宇股权投资基金、中金公司、中航基金、尚道投资、九颂山河投资、东证融汇、东方基金、天安人寿保险、东海基金、中国人寿资产管

	理、资瑞兴投资、正德泰投资、诚盛投资、华富基金、上海云门投资、幸福人寿保险、农银汇理、溪牛投资、上海晨燕资产管理、广汇缘资产管理、西部利得、泽鑫毅德、圆信永丰、中信保诚人寿保险、前海人寿保险、中信集团等 463 位投资者。
时间	2022 年 4 月 29 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理 董事会秘书 徐凤英 财务总监 周任重 证券事务部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：公司已于 2022 年 4 月 28 日晚间在巨潮资讯网披露 2021 年年度报告和 2022 年一季报，公司对报告期业务进行回顾与说明</b></p> <p><b>1、2021 年年度报告业绩说明</b></p> <p>2021 年度是公司产能规模快速提升的一年，报告期内，公司实现营业收入 45.44 亿元，同比增长 32%，其中 OLED 产品营收 43.89 亿元，同比增长 104%；实现经营性净现金流 19.11 亿元，同比增长 153%；归母净利润-16.38 亿元，同比变动较大主要为 2020 年同期有对于参股产线的技术许可及服务收入本期未发生，以及固安产线在 2021 年 6 月底开始转固计提高额折旧的影响。产业当前仍处于开发和导入新技术，提升良率和稼动率，降低成本和提升毛利率的特定发展阶段，随着公司产能规模的提升，本地化、国产化供应链的导入以及创新技术的加持，未来毛利率及净利率均会持续改善。</p> <p>2021 年，公司研发投入 12.23 亿元，同比增长 63%。公司围绕折叠、拉伸显示、中尺寸等新形态，COE、MLA 等高性能，屏下指纹、屏下 3D 等高集成技术方向持续加大研发投入，保持关键创新技术领先。公司实现了折叠产品向头部客户的量产交付，实现了国产首款低功耗动态刷新率技术屏幕首发供货荣耀 Magic 4。搭载拥有自主知识产权的鼎型新像素排布方案产</p>

品广泛量产交付，有效提升了产品显示性能。屏下摄像、165Hz 超高刷新率屏幕继续保持全球引领。参股公司辰显光电建成大陆首条从驱动背板、巨量转移到模组全覆盖的 Micro-LED 中试线，实现 1.84 英寸穿戴、12.7 英寸 TV 拼接屏样品的点亮，并在巨量转移、混合驱动架构等核心技术方面持续优化，向着量产推进。

报告期内，公司产能持续爬升，昆山 5.5 代线基本实现满产满销，毛利率为正。固安 6 代线稼动率稳步提升，产线在 2021 年上半年完成转固。合肥 6 代线 2021 年 8 月实现量产，当前处于产能快速爬坡阶段，搭载先进技术的产品已实现量产交付。公司持续提升客户服务水平，打造稳定优质的客户群体，智能手机、智能穿戴产品已交付荣耀、小米、OPPO、vivo、中兴、Fitbit、华米、MOTO、努比亚等客户。全年 OLED 智能手机面板出货量为全球第四、国内第二，并连续四年保持出货量位居全球前四。

## **2、2022 年一季度报告业绩说明**

2022 年第一季度，公司积极应对外部环境变化，产线稳定生产运行，实现营业收入 14.90 亿元，同比增长 22.93%，

在一季度电子消费淡季市场中依然保持出货量持续增长。目前，AMOLED 渗透率不断提升，终端需求仍处于持续增长趋势，公司围绕着低功耗、高画质、折叠等创新显示技术将加速市场拓展，进一步提升收入规模和毛利率水平。

### **第二部分：问答环节**

**Q1：研发投入 12.19 亿，同比大幅增长，研发主要投向哪些领域？OLED 的技术演进方向？**

**答：**OLED 仍处于技术主导期，需要保持一定强度的研发投入以保持技术领先，报告期内研发投入的增加主要为公司围绕低功耗，折叠、中尺寸、屏下和高刷等关键技术持续加大研发所致。

公司判断未来的技术演进方向主要会是新形态方向，如折叠、中尺寸等；高画质方向，如采用新像素排布、高刷新率、MLA 等技术；高集成方向，如屏下摄像、屏下指纹、屏下 3D 等。

**Q2: 一季度稼动率情况？预期全年各产线的稼动率水平？  
营收展望？**

**答：**一季度，公司积极应对外部环境变化，保障员工安全和产线的稳定生产，昆山 5.5 代线保持高稼动率状态，固安 6 代线稼动率也快速爬升至较高水平，合肥 6 代线量产搭载低功耗动态刷新率技术等新技术的产品，稼动率持续提升。

公司预计昆山 5.5 代线今年仍将接近满产水平，同时将不断优化产品结构；固安 6 代线今年将拉到高稼动率水平；合肥产线稼动率逐步提升。

公司 2018-2020 年 OLED 产品营收复合年增长率 41%。公司产品已基本完成国内头部客户的导入，相关合作都在持续深化。公司已公告的股权激励方案设定的 2021-2023 年营收目标为年增长率同比不低于 30%，公司有信心努力达成。

**Q3: 预期 2022 年的客户结构和产品结构？**

**答：**目前，公司主要产品为智能手机和智能穿戴。

智能手机领域已供货荣耀、中兴、努比亚、联想、MOTO、小米等品牌客户；智能穿戴领域已供货 OPPO、vivo、小米、Fitbit、华米、努比亚等客户。

预期 2022 年，随着固安产线稼动率提升和合肥产线快速爬坡，折叠、屏下摄像、高刷新率、低功耗动态刷新率技术等新技术的导入，智能手机柔性产品出货量将进一步提升，头部客户和旗舰手机的占比也将进一步扩大。。

昆山产线将进一步优化产品结构组合，加大附加值更高的创新技术产品的交付。

**Q4: 折叠方向怎么看，公司在折叠方面的进展？**

**答：**折叠手机是智能手机下一个主要的进化方向，根据多家第三方咨询机构预测，全球每年千万级的增量，2021 年全球折叠屏智能手机销量 700 多万，2022 年预计 1600 万左右，2025 年有望达 5700 万部，年均复合增长率 CAGR 达 66%。公司目前在折叠产品相关技术方面持续精进，在折叠次数、弯折半径、显示性能等方面加大研发力度，目前产业主要也在提升技术成熟度的同时持续推动产业链降本，进一步提升折叠手机的渗透率。

公司 2022 年预计将推出多款折叠屏幕，具体还要匹配客户的规划安排，公司对整体市场未来趋势有信心。

**Q5: 目前毛利仍然为负，公司有哪些措施进一步提升毛水平？**

2021 年，OLED 产品毛利率同比提升 6.6 个百分点。毛利率为负主要是固安 6 代线转固后的折旧计提增加，产线稼动率尚在提升过程中所带来的影响。

未来毛利提升将来自于规模效益和产业协同，一是良率、稼动率的进一步提升，特别是能实现相对持续的高稼动率，产线的规模优势会逐渐显现，各项成本、费用会得到更加合理、有效的分摊；二是持续构建产业生态，加强技术协同。公司依托扎实的技术积累和多样的验证平台，积极推动上游供应链的国产化、本土化导入，实现降本增效。同时，公司已经成立了产业链基金，未来在技术合作纽带的基础上，公司也将通过更多元的合作方式推进上游产业链建设。

**Q6: 怎么看中尺寸领域市场？公司有哪些布局？**

**答：**目前从渗透速度来看，中尺寸 OLED 接下来会依次渗透平板、笔电和车载领域，其中平板和笔电渗透速度会加快。

从产业链头部客户来看，目前在中尺寸平板和笔电领域的

	<p>新技术方案中，OLED 产品成熟度更高，成本、可靠性和性能也更优，可以大幅降低产品的厚度、重量，并提升显示的画质和产品形态创新。当前已经有多个终端厂商推出 OLED 中尺寸产品，公司判断未来在平板和笔电领域的显示创新方案会主要集中在 OLED。</p> <p>车载领域，OLED 通过叠层技术正在不断提升产品寿命和可靠性，结合 OLED 柔性特性，可以整体重构车内设计语言，通过透明 A 柱、柔性贴合等方案在安全性、娱乐性和美学设计方面都对车内“第三空间”进行颠覆性提升。虽然车载产品验证周期也更长，但长期来看，随着技术提升和成本下降，OLED 会加大在车载显示领域的渗透。</p> <p>公司目前在笔电和车载领域均已推进与客户的联合研发和产品验证，后续请参考具体产品的上市信息。</p> <p><b>Q7：公司鼎型新像素排列技术对比钻石型的优劣？</b></p> <p><b>答：</b>鼎型新像素排列技术配合公司自身的工艺路线，实现了全球最高水平的视觉等效像素密度，与钻石排列同为全球最高视觉效果。另外，使用在屏下摄像时，鼎型新像素排列技术，还有利于提升屏下摄像副屏区的透过率，进而提升前置摄像头的拍照质量，有助于发挥公司屏下摄像技术的优势。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 4 月 29 日